Бухгалтерский учет, анализ, аудит и статистика: состояние, проблемы, перспективы

ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ - ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ОТРАЖЕНИЯ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ

Дмитриченко Екатерина Игоревна
Финансовый университет, Москва, Россия
E-mail: ekaterina.dmitrichenko@gmail.com

В современном мире большинство крупных компаний различной организационно-правовой формы инвестируют собственные денежные средства в ценные бумаги. Данный вид деятельности достаточно популярен, ведь инвестирование в ценные бумаги дает не только возможность извлечь из этого прибыль, но и застраховать свои собственные риски от неблагоприятного развития событий. Согласно принципу полноты бухгалтерского учета, организации регистрируют операции по покупке или продаже тех или иных ценных бумаг и отражают данную информацию в отчетности.

В современных условиях хозяйствования тематика данного направления является актуальной как для работодателя, так и для работника. Во-первых, информация о вложениях организации в ценные бумаги оказывает влияние на валюту баланса, что, соответственно, может либо улучшить, либо ухудшить финансовое положение фирмы. Во-вторых, отчетность компании служит большому количеству внешних пользователей, таких как аналитики, инвесторы, конкуренты, регулирующие органы и т.д. С этой точки зрения очень важно, чтобы суммы, отражающие финансовые вложения организации были справедливо сформированы и несли за собой действительно адекватное отражение ситуации отчетного периода. Итак, определение справедливой стоимости ценной бумаги (т.е. той стоимости по которой она будет отражена в отчетности) является наиболее злободневной проблемой в данной сфере исследования. Это связано с тем, что стоимость бумаг на фондовом рынке постоянно меняется, зачастую могут происходить резкие повышения или понижения рыночной цены.

Цель данного исследования заключается в выявлении основных проблем, возникающих в ходе формирования отчетной информации о вложениях компании в ценные бумаги и наиболее оптимального решения организации отчетности в условиях российского фондового рынка.

В российских стандартах бухгалтерского учета данная тема менее исследована

по сравнению с международными стандартами финансовой отчетности. Однако, данное направление активно развивается как с государственной позиции (усовершенствование положений по бухгалтерскому учету, инструкции к плану счетов и других нормативно-правовых актов), с позиции Центрального Банка России (разработка методологий в сфере формирования и отражения справедливой стоимости ценных бумаг), так и со стороны частных лиц и университетов.

На современных фондовых рынках торгуется огромное количество различных видов ценных бумаг и производных от них инструментов. Однако, глобально эти бумаги можно поделить на 2 типа: бумаги, наделяющие их покупателя долей в собственном капитале компании - акции и бумаги, не наделяющие их покупателя статусом собственника, но дающие возможность получать фиксированный доход по сумме, предоставленной эмитенту - облигации.

Важным моментом определения цены бумаги и отражения ее в учете и отчетности является площадка, где торгуется ценная бумага. Бумаги разделяют на обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг (далее ОРЦБ) и не обращающиеся на ОРЦБ. Обращающаяся бумага подразумевает осуществление торгов на фондовой бирже. Основной

площадкой в России является Московская Биржа. Однако, с помощью своего брокера[1] организация может приобрести бумаги, вращающиеся на зарубежных площадках. В этом случае к факту купли-продажи добавится факт валютной операции (ведь иностранные бумаги номинированы в других валютах). Бумаги не обращающиеся на ОРЦБ сейчас также популярны. Основной площадкой для осуществления этих операций являются терминалы Блумберг и Рейтерс. Здесь возникает проблема отражения бумаги в учете отчетности, так как не существует каких-либо официальных котировок или исторических цен по данным бумагам. Соответственно вопрос формирования справедливой стоимости будет наиболее спорным. Вышеописанная схема отражает ситуацию, когда организация приобретает ценные бумаги на вторичном рынке. При осуществления инвестиций в ценные бумаги на первичном рынке (при процессах IPO[2]), фактически процесс будет немного другим, однако, на схему ведения бухгалтерского учета это не окажет влияния.

К тому же, осуществление инвестиций может происходить разными способами, такими как: приобретение за плату, взнос в качестве уставного капитала в организацию, безвозмездное получение.

Важно отметить, что с точки зрения налогового законодательства (пп.12, сп.2, ст.149 НК РФ) оборот ценных бумаг не подлежит налогообложению НДС.

Для коммерческой организации инвестирование в ценные бумаги не является основным видом деятельности. Как правило, организации выходят на рынок ценных бумаг, преследуя следующие цели:

- У организации существуют свободные денежные средства, которые она хочет инвестировать, с целью предотвращения обесценивания денег и получения дополнительного дохода;
- Организация стремится застраховать собственные риски. Риски могут возникать по разным причинам: из-за специфики деятельности

компании, из-за текущей экономической ситуации на рынке в целом и в отрасли отдельно, из-за геополитического положения государства и т.д.

Существует две основные стратегии по операциям с ценными бумагами: это покупка бумаги и удерживание ее до погашения и постоянная купля-продажа бумаг.

Среди финансовых рисков организации (которые в основном определяют направленность финансовых вложений) присутствуют:

- Валютный риск

Компания получает выручку в рублях. С другой стороны большая доля капитальных расходов номинирована в долларах и евро - риск девальвации рубля неизбежен.

- Риск изменения процентной ставки

В случае повышения процентных ставок, компании придется привлекать заемные ресурсы на менее выгодных условиях, что повлечет дополнительные расходы, к тому же, большое количество кредитов привязано к плавающей ставке, что также будет невыгодно при росте ставок на рынке.

- Макроэкономические риски

Изменения на финансовом рынке оказывают значительное влияние на компанию.

Ценная бумага, в которую инвестирует компания, проходит несколько этапов в сфере бухгалтерского учета. А именно: непосредственное поступление в организацию, последующая оценка, формирование расходов и доходов, связанных с данной бумагой, возможное обесценение и формирование резерва под обесценение, выбытие.

[1] Брокер - юридическое лицо, осуществляющее покупку или продажу ценных бумаг для организации на открытом рынке

[2] Initial Public Offering - первичное размещение ценных бумаг

Источники и литература

1) Аршавский, А.Ю. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / М.: Юрайт – 2013. – 537 с.
2) Боровкова, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. Стандарт третьего поколения / СПб.: Питер – 2012. – 352 с.
3) Нетепрова Т.Я., Трубицына О.В. Учет ценных бумаг и финансовых вложений: Учебное пособие / М.: Дашков и К – 2013. – 262 с.
4) Касьянова Г. Учет – 2013: бухгалтерский и налоговый / М.: АБАК – 2013 - 205 с.
5) Сальникова О.В., Статья: Финансовые вложения: Отражение в отчетности (Журнал «Финансовый Директор», № 8/2012)

Слова благодарности

Научный руководитель: Г.К. Злотникова, к.э.н., доцент кафедры «Бухгалтерский учет в коммерческих организациях»